

---

**Lazard High Quality Income Bond Fund**  
**Jahresbericht zum 30. Juni 2024**

---

für

**Anteilklasse A (ausschüttend)**

**Anteilklasse F (ausschüttend)**

**Anteilklasse F (thesaurierend)**

---

---

**Lazard Asset Management**  
**(Deutschland) GmbH**

---

## Bericht über die Tätigkeit im abgelaufenen Geschäftsjahr für den Berichtszeitraum vom 01. Juli 2023 bis 30. Juni 2024

### Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel der Anlagepolitik ist die Erzielung einer attraktiven Rendite durch eine diversifizierte Anlage in europäischen und globalen Investment Grade Anleihen.

Der Fonds wurde im Berichtszeitraum breit diversifiziert und zeigte sich für das vorherrschende Marktumfeld gut aufgestellt. Der Fonds investiert in Wertpapiere, die von Unternehmen, Finanzinstituten, staatlichen und supranationalen Agenturen oder Regierungen ausgegeben wurden und die auf Euro, USD, DKK, SEK, NOK, CHF, GBP, AUD und JPY lauten. Die Währungsrisiken wurden mit Devisentermingeschäften abgesichert. Der Fonds ist ein Rentenfonds, der in festverzinsliche und variabel verzinsten Anleihen investiert, die ein Investment Grade Rating aufweisen.

Schwerpunktmäßig hat der Fonds im Berichtszeitraum in gedeckten Papieren (Covered Bonds) und Unternehmensanleihen investiert. Darüber hinaus wurden Staatsanleihen sowie Papiere staatsnaher Emittenten (SSAs) erworben.

Der Fonds verfolgt einen gesamtheitlichen Nachhaltigkeitsansatz, indem er Nachhaltigkeitsfaktoren aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung beachtet. Weitere Details zum Nachhaltigkeitsansatz und zur Erzielung im Berichtszeitraum sind in der Anlage zum Tätigkeitsbericht „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ (ESG-Anlage) enthalten. Da es in Bezug auf die Anforderungen der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) und deren Auslegung weiterhin eine Vielzahl von Unklarheiten gibt, haben wir die wesentlichen Unsicherheiten in eine Anlage zur ESG-Anlage aufgenommen.

Der Anlageverwalter strebte in diesem Finanzprodukt während des Berichtszeitraums keine nachhaltige Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit an, die zur Erreichung eines konkreten Umweltziels oder sozialen Ziels im Sinne des Art. 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) beiträgt.

Auch wenn die Gesellschaft keine nachhaltigen Investitionen im vorstehenden Sinne generell anstrebt, so berücksichtigt sie dennoch ökologische und soziale Merkmale bei den Investitionen für den Fonds.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ würde nur bei denjenigen, dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen, Anwendung finden, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Somit berücksichtigten die dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten (vgl. Hinweis gemäß Art. 6 Verordnung (EU) 2020/852; sog. Taxonomie-VO).

### Wirtschaftliche Rahmenbedingungen und Auswirkungen auf die Kapitalmärkte

Die letzten 12 Monate waren von einem stärkeren globalen Wachstum geprägt, als ursprünglich erwartet wurde, während der Inflationsdruck weltweit nachließ. Diese Entwicklungen führten zu Spekulationen über eine mögliche Zinswende an den Kapitalmärkten.

Zu Beginn des Betrachtungszeitraums hatten sowohl die Euro-

päische Zentralbank (EZB) als auch die US-Notenbank (FED) die Zinsen noch angehoben. Im vierten Quartal 2023 nahm jedoch die Spekulation zu, dass die Notenbanken bald einen Zinssenkungszyklus einleiten könnten. Ein Grund dafür war der US-Arbeitsmarkt, an dem die Arbeitslosenquote im November 2023 mit 3,9 % den höchsten Stand seit Januar 2022 erreichte. Gleichzeitig sanken die Inflationszahlen weiter. Infolgedessen signalisierte die FED im Dezember 2023, dass sie im Jahr 2024 möglicherweise dreimal die Zinsen senken könnte, und auch die EZB deutete an, dass die Zeit der Zinserhöhungen vorbei sein könnte.

An den Rentenmärkten kam es allerdings in den ersten Monaten des Jahres 2024 zu Rücksetzern. Verantwortlich dafür waren unter anderem Nachrichten zur Preisentwicklung und zum Arbeitsmarkt in den USA. Letzterer zeigte sich äußerst robust: Die Zahl der neu geschaffenen Stellen übertraf die Erwartungen deutlich, und die Arbeitslosenrate blieb entgegen den Prognosen unverändert bei 3,7 %. In diesem Umfeld blieb der Lohndruck hoch, insbesondere die Inflation im Dienstleistungssektor erregte Besorgnis. Zwischenzeitlich stieg die saisonbereinigte annualisierte Inflationsrate im Dienstleistungsbereich ohne Mieten auf sehr hohe 8,2 %.

Eine deutliche Diskrepanz zeigte sich im Wirtschaftswachstum: Während die US-Wirtschaft im dritten Quartal 2023, angetrieben durch starken privaten Konsum und steigende Staatsausgaben, ein annualisiertes Wachstum von fast 5 % verzeichnete, wuchs sie auch im vierten Quartal um starke 3,3 %. Demgegenüber blieb die Eurozone zurück und erzielte im vierten Quartal 2024 lediglich ein Nullwachstum.

Noch schwächer fiel das Wachstum in Ländern aus, deren Wirtschaft stark zinssensitiv ist. In Schweden und Kanada beispielsweise sind viele private Hypothekenkredite variabel verzinslich, was dazu führte, dass die Konsumenten stärker unter den steigenden Zinsen litten und ihre Ausgaben einschränkten. Infolgedessen ging die Inflation dort schneller zurück als in vielen anderen Ländern. In Australien hingegen führte eine stark wachsende Bevölkerung zu deutlich steigenden Preisen am Wohnungsmarkt und somit zu einer langsamer sinkenden Inflation. Daher erhöhte die Australische Notenbank im November 2023 die Zinsen erneut.

### Entwicklung des Portfolios

Die Auswahl der im Fonds befindlichen Anleihen erfolgte dabei anhand der vorgegebenen Anlagerichtlinien und des Investmentprozesses durch Top Down Asset Allocation Entscheidungen und fundamentale Bottom-Up Einzeltitelanalyse.

Aufgrund der aktuell vorherrschenden inversen Zinskurven und der damit verbundenen höheren Renditen bei kürzeren Restlaufzeiten als bei längeren Restlaufzeiten, erfolgte ein Schwerpunkt der Investitionen in Anleihen mit kurzen Restlaufzeiten. Zur Erhöhung der Diversifikation und zur Verbesserung der Ertragskraft wurden auch Wertpapiere erworben, die nicht in EUR denominiert sind. Schwerpunkte lagen hierbei auf den Investments in SEK, CAD, CHF und NOK. Entsprechend unserer konstruktiven Sicht auf Risikoprämien von Pfandbriefen/Covered Bonds und von Unternehmensanleihen wurden diese höher gewichtet als Staatsanleihen und Anleihen staatsnaher Emittenten.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr hat der Fonds somit in folgende Anlagen investiert : Staatsanleihen 2,34%, staatsnahe Anleihen (Län-

Bericht über die Tätigkeit im abgelaufenen Geschäftsjahr  
für den Berichtszeitraum vom 01. Juli 2023 bis 30. Juni 2024

der- u. Regionalanleihen, Agenturen, z.B. der Europäischen Investitionsbank) 15,92 %, Pfandbriefe 46,92 %, Unternehmensanleihen 33,42 %, Kasse 1,49%.

Der Nachhaltigkeitsansatz des Portfolios wurde während des gesamten Berichtszeitraums verfolgt und ein internes ESG-Scoring für die im Portfolio enthaltenen Emittenten erstellt. Die angestrebten Ausschlüsse für Unternehmen wurden während des Berichtszeitraums im Rahmen der Anlagegrenzprüfung unabhängig überprüft und es wurden keine Verstöße festgestellt.

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Ereignisse vorgekommen.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Zinsänderungsrisiko

Der Fonds war vollständig in verzinslichen Bonds investiert, wobei die Duration eher niedrig gehalten wurde. Die hieraus entstehenden Zinsänderungsrisiken werden als NIEDRIG eingestuft.

Marktpreisrisiko

Die Bonds waren überwiegend in Unternehmens- sowie gedeckten Anleihen und einem kleineren Anteil in Staats-, Quasi-Staatsanleihen sowie Pfandbriefen investiert. Dadurch halten wir insgesamt MITTLERE Marktpreisrisiken im Fonds, wobei entsprechende Kreditqualität vorliegt. Teilweise ist der Fonds auch in vergleichbaren Anleihen im Nicht-Euro Bereich investiert, wobei das Fremdwährungsrisiko umgehend mittels Finanzderivaten abgesichert wird.

Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko wird als NIEDRIG eingestuft. Die geschätzte Liquidierungsdauer des Portfolios bei normalen Marktverhältnissen liegt bei ca. 1 - 2 Tagen.

Adressenausfallrisiko

Durch die Anlagen in festverzinslichen Wertpapieren bestehen Adressenausfallrisiken für Zinszahlungen bzw. die Rückzahlung bei Fälligkeit. Diese werden über entsprechende Spreadaufschläge kompensiert und durch die Investition in Investment-Grade bewertete Staats- und Staatsähnliche Anleihen als NIEDRIG angesehen.

Fondsergebnis

Der Fonds erzielte im Geschäftsjahr ein Ergebnis von 4,64 % und übertraf damit deutlich Wertpapiere wie kurzlaufende deutsche Staatsanleihen, die im gleichen Zeitraum eine Performance von 2,99 % (gemessen am IBOXX Euro Germany Sovereign 1-3 Total Return Index) erreichten. Zu diesem Ergebnis trugen mehrere Faktoren bei: Zum einen sanken die Zinsen für kurzlaufende Wertpapiere in der Eurozone. Beispielsweise fiel die Rendite 2-jähriger deutscher Staatsanleihen von 3,20 % am 30.06.2023 auf 2,83 % am 30.06.2024. Ein weiterer Vorteil war die internationale Diversifizierung des Fonds. So sank die Rendite 2-jähriger kanadischer Staatsanleihen im selben Zeitraum von 4,58 % auf 3,99 %. Noch deutlicher waren die Zinssenkungen in Schweden: Die Rendite 2-jähriger schwedischer Staatsanleihen fiel von 3,45 % auf 2,42 %. (Quelle für alle Daten in diesem Absatz: Bloomberg)

<sup>1</sup> Quelle: Portfolioanalyse in Bloomberg Port

## Vermögensübersicht zum 30.06.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>88.934.790,82</b>	<b>100,06</b>
1. Anleihen	87.809.334,18	98,79
< 1 Jahr	10.553.740,17	11,87
≥ 1 Jahr bis < 3 Jahre	33.955.118,01	38,20
≥ 3 Jahre bis < 5 Jahre	18.910.456,70	21,28
≥ 5 Jahre bis < 10 Jahre	22.058.387,94	24,82
≥ 10 Jahre	2.331.631,36	2,62
2. Derivate	-679.222,87	-0,76
3. Bankguthaben	796.116,57	0,90
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.008.562,94	1,13
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-51.971,16</b>	<b>-0,06</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>88.882.819,66</b>	<b>100,00</b>

1) Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Markt	Stück bzw Anteile bzw. Wbg in 1.000	Be- stand 30.06. 2024	Käufe / Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Bestandspositionen</b>						EUR	87.809.334,18	98,79
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						EUR	69.701.199,07	78,42
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						EUR	69.701.199,07	78,42
3,3000 % European Investment Bank AD-Medium-Term Notes 2018(29)								
AU3CB0253821		AUD	1.000	1.000	0 %	94,255	587.551,43	0,66
6,5000 % Queensland Treasury Corp. AD-Loan 2008(33) Ser.33								
AU0000XQLQI5		AUD	1.000	1.000	0 %	111,734	696.509,16	0,78
4,2500 % Treasury Corp. of Victoria AD-Loan 2013(32)								
AU3SG0001175		AUD	2.000	2.000	0 %	95,373	1.189.041,27	1,34
2,8750 % Commerzbank Finance & Covered Bd SF-M.-T.L.d.Gag. Pu.2005(25)								
CH0020593874		CHF	2.500	0	0 %	100,940	2.621.273,50	2,95
2,5000 % Commerzbank Finance & Covered Bd SF-Öff.-Pfbr. 2005(25)								
CH0022333980		CHF	1.400	0	0 %	101,105	1.470.312,66	1,65
1,7350 % Federat.caisses Desjard Quebec SF-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(28)								
CH1242301302		CHF	1.135	0	0 %	102,087	1.203.581,02	1,35
2,0000 % Pfandbriefzentrale schweiz. KB SF-Pfbr.-Anl. 2010(25) Ser.405								
CH0119015086		CHF	1.300	0	0 %	101,135	1.365.695,44	1,54
0,2500 % Westpac Banking Corp. SF-Mortg. Cov. MTN 2019(27)								
CH0458097950		CHF	600	0	0 %	97,763	609.305,08	0,69
1,2500 % APA Infrastructure Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)								
XS2315784806		EUR	600	600	0 %	79,493	476.958,00	0,54
4,3750 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2010(25)								
XS0542534192		EUR	800	0	0 %	100,592	804.736,00	0,91
1,0000 % Avinor AS EO-Medium-Term Nts 2015(25/25)								
XS1224958501		EUR	200	0	0 %	97,841	195.682,00	0,22
3,8620 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2023(2029)								
DE000A14JZY4		EUR	1.000	1.000	0 %	100,158	1.001.580,00	1,13
3,7500 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(28)								
IT0005552507		EUR	1.000	0	0 %	100,926	1.009.260,00	1,14
3,3750 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2023(26)								
ES0413900905		EUR	1.700	0	0 %	99,845	1.697.365,00	1,91
3,6250 % Banco Santander S.A. EO-FLR Preferred MTN 22(25/26)								
XS2538366878		EUR	1.000	0	0 %	99,862	998.620,00	1,12
3,2500 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 24(31)								
PTBSPHOM0027		EUR	1.000	1.000	0 %	99,558	995.580,00	1,12
4,7000 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(25/26)								
XS2387929834		EUR	1.000	0	0 %	100,732	1.007.320,00	1,13
4,8060 % Barclays PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(25/26)								
XS2342059784		EUR	1.000	0	0 %	100,542	1.005.420,00	1,13
3,5000 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-Mortg.Covered MTN 2024(29)								
IT0005593212		EUR	900	900	0 %	100,186	901.674,00	1,01
4,0950 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2024(34)								
FR001400NV51		EUR	1.000	1.000	0 %	100,638	1.006.380,00	1,13
0,6250 % BNZ International Funding Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2018(25)								
XS1850289171		EUR	800	800	0 %	97,135	777.080,00	0,87
2,7500 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(29)								
FR001400N5A7		EUR	500	500	0 %	98,259	491.295,00	0,55
4,1250 % Caixabank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(31/32)								
XS2764459363		EUR	700	700	0 %	100,375	702.625,00	0,79
3,5000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)								
XS2624683301		EUR	500	0	0 %	99,971	499.855,00	0,56

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Markt	Stück bzw Anteile bzw. Whg in 1.000	Be- stand 31.12. 2023	Käufe / Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens <sup>2)</sup>
1,8750 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Nts 2018(18/26)								
XS1823623878		EUR	700	0	0	% 97,292	681.044,00	0,77
2,7500 % Commerzbank AG MTH S.P67 v.24(31)								
DE000CZ439P6		EUR	800	1.300	500	% 97,832	782.656,00	0,88
4,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 22(27/28)								
XS2550081454		EUR	800	0	0	% 102,439	819.512,00	0,92
2,6250 % Coventry Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(26)								
XS2534984716		EUR	1.000	0	0	% 98,031	980.310,00	1,10
4,0000 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Non-Prefer.2022(25/26)								
FR001400D0Y0		EUR	900	0	0	% 100,185	901.665,00	1,01
5,0000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.22(29/30)								
DE000A30VT06		EUR	1.400	1.400	0	% 103,166	1.444.324,00	1,62
1,6250 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2020(2027)								
DE000DL19U23		EUR	600	0	0	% 94,657	567.942,00	0,64
1,7500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15322 v.22(27)								
DE000A30WFU3		EUR	600	600	0	% 95,429	572.574,00	0,64
3,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15337 v.24(27)								
DE000A31RJ45		EUR	600	600	0	% 99,202	595.212,00	0,67
1,1250 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(25/26)								
XS1953833750		EUR	1.000	0	0	% 95,991	959.910,00	1,08
3,5000 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(27)								
XS2808183649		EUR	700	700	0	% 100,110	700.770,00	0,79
3,5000 % Export-Import Bk of Korea, The EO-Med.-Term Nts 2023(26)Reg. S								
XS2632653510		EUR	1.400	0	0	% 99,852	1.397.928,00	1,57
4,2500 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2022/2026)								
XS2559580548		EUR	1.000	0	0	% 101,056	1.010.560,00	1,14
4,7000 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/27)								
XS2389353181		EUR	500	0	500	% 101,404	507.020,00	0,57
1,3750 % Hamburg Commercial Bank AG Schiffs-PF.22(25) Ser.2749								
DE000HCB0BL1		EUR	1.500	0	0	% 97,754	1.466.310,00	1,65
2,5000 % Heidelberg Mater.Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2020(24/24)								
XS2154336338		EUR	700	0	200	% 99,630	697.410,00	0,78
2,8750 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(25)								
XS0811555183		EUR	700	0	300	% 99,207	694.449,00	0,78
1,1250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/26)								
XS2194283672		EUR	1.000	0	0	% 95,543	955.430,00	1,07
4,8750 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(26/27)								
XS2554746185		EUR	800	0	0	% 102,473	819.784,00	0,92
0,0100 % KEB Hana Bank EO-Cov.Med.-Term Nts.2021(26)								
XS2282707178		EUR	900	0	500	% 94,579	851.211,00	0,96
2,7500 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2012(24)								
FR0011360478		EUR	100	0	700	% 99,569	99.569,00	0,11
3,2500 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2024(28)								
IT0005579807		EUR	800	800	0	% 99,297	794.376,00	0,89
2,6250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2022(22/25)								
XS2535307743		EUR	500	0	0	% 98,566	492.830,00	0,55
4,8860 % NatWest Markets PLC EO-FLR Med.-T. Notes 2023(26)								
XS2576255751		EUR	900	0	0	% 101,028	909.252,00	1,02
3,0000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2024(30/31)								
XS2752872882		EUR	1.200	1.200	0	% 98,824	1.185.888,00	1,33
3,6250 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)								
XS2591026856		EUR	750	0	0	% 100,172	751.290,00	0,85

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Markt	Stück bzw Anteile bzw. Whg in 1.000	Be- stand 31.12. 2023	Käufe / Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens <sup>2)</sup>
3,8750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-M.-T. Hyp.Pfandbr. 2023(26) XS2596528716		EUR	1.000	0	0	% 100,190	1.001.900,00	1,13
2,3750 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(27) XS2531567753		EUR	700	0	300	% 97,342	681.394,00	0,77
2,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2020(25) XS2228260043		EUR	1.350	0	0	% 98,970	1.336.095,00	1,50
4,1150 % Toronto-Dominion Bank, The EO-FLR Med.-T.Cov.Bds 2023(26) XS2676780658		EUR	1.500	1.500	0	% 100,408	1.506.120,00	1,69
4,3470 % Toronto-Dominion Bank, The EO-FLR Med.-Term Nts 2023(25) XS2652775789		EUR	1.100	1.100	0	% 100,333	1.103.663,00	1,24
4,7500 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2023(31/32) CH1255915014		EUR	1.000	1.000	0	% 104,584	1.045.840,00	1,18
3,3040 % UBS Switzerland AG EO-Pfbr.-Anl. 2024(29) CH1331113469		EUR	600	600	0	% 100,409	602.454,00	0,68
4,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2023(23/30) FR001400MLN4		EUR	1.000	1.000	0	% 100,242	1.002.420,00	1,13
4,3000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR N.-Pref. MTN 24(30/31) IT0005580656		EUR	700	700	0	% 100,352	702.464,00	0,79
1,0000 % Bayerische Landesbank LS-OPF-MTN u.21(24)Nr.868 XS2422922943		GBP	500	0	0	% 98,050	578.397,83	0,65
2,6250 % Deutsche Bank AG LS-Med. Term Nts.u.2020(2024) XS2102507600		GBP	400	0	0	% 98,642	465.512,03	0,52
5,6250 % ENEL Finance Intl N.V. LS-Medium-Term Notes 2009(24) XS0452188054		GBP	800	0	0	% 100,006	943.898,07	1,06
3,7500 % InterContinental Hotels Group LS-Med.-Term Notes 2015(15/25) XS1275957121		GBP	600	0	0	% 97,966	693.482,77	0,78
0,5000 % Münchener Hypothekenbank LS-MTN-HPF S.1956 u.2021(2024) DE000MHB4446		GBP	700	0	0	% 97,957	808.988,91	0,91
3,8750 % Nat. Gr.Elec.Distr.(West M.)PLC LS-Medium-Term Nts 2013(24/24) XS0979476602		GBP	700	0	0	% 99,511	821.822,79	0,92
5,1500 % DNB Boligkreditt A.S. NK-FLR M.-T. Cov. Nts 2024(28) NO0013145631		NOK	6.000	6.000	0	% 100,491	528.436,46	0,59
1,0700 % Kommunalbanken AS NK-Medium-Term Notes 2021(26) XS2303044676		NOK	4.000	0	0	% 94,543	331.439,09	0,37
5,2600 % Nordea Eiendomskreditt AS NK-FLR M.-T. Cov. Bds 2024(29) NO0013134684		NOK	8.000	8.000	0	% 100,718	706.173,53	0,79
5,2000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS NK-FLR Med.-T.Cov.Nts 2023(28) NO0012806779		NOK	8.000	8.000	0	% 100,591	705.283,09	0,79
5,2700 % SpareBank 1 Boligkreditt AS NK-FLR Med.-T.Cov.Nts 2024(29) NO0013121939		NOK	6.000	6.000	0	% 100,583	528.920,25	0,60
5,0800 % Sparebanken Vest Boligkred. AS NK-FLR Mortg.Cov. MTN 2022(27) NO0012519687		NOK	26.000	26.000	0	% 100,247	2.284.331,29	2,57
5,2000 % Sparebanken Vest Boligkred. AS NK-FLR Mortg.Cov. MTN 2023(28) NO0012805748		NOK	8.000	8.000	0	% 100,537	704.904,47	0,79
5,2400 % SR-Boligkreditt A.S. NK-FLR Med.-T.Cov.Nts 2022(27) NO0012771254		NOK	16.000	16.000	0	% 100,691	1.411.968,45	1,59
1,2500 % International Finance Corp. SK-Medium-Term Notes 2017(27) XS1588019221		SEK	3.000	0	0	% 95,640	252.821,91	0,28
3,7500 % Länsförsäkringar Hypotek AB SK-Cov. Loan 2023(30) Nr. 523 SE0020354082		SEK	16.000	16.000	0	% 104,214	1.469.264,32	1,65
1,5000 % Stadshypotek AB SK-Cov.Loan 2020(31) Nr.1598 SE0013883048		SEK	6.000	6.000	0	% 90,658	479.304,24	0,54

**Vermögensaufstellung zum 30.06.2024**

<i>Gattungsbezeichnung</i> <i>ISIN</i>	<i>Markt</i>	<i>Stück bzw</i> <i>Anteile</i> <i>bzw. Whg</i> <i>in 1.000</i>	<i>Be-</i> <i>stand</i> <i>31.12.</i> <i>2023</i>	<i>Käufe /</i> <i>Zugänge</i> <i>im Berichts-</i> <i>zeitraum</i>	<i>Verkäufe /</i> <i>Abgänge</i>	<i>Kurs</i>	<i>Kurswert</i> <i>in EUR</i>	<i>%-Anteil</i> <i>des Fonds-</i> <i>vermögens</i> <sup>2)</sup>
<i>1,0000 % Swedish Covered Bond Corp., The SK-Loan 2020(30) Nr.151</i> SE0013486156		SEK	26.000	26.000	0 %	89,479	2.049.974,01	2,31
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>8.334.114,90</b>	<b>9,38</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>8.334.114,90</b>	<b>9,38</b>
<i>3,3000 % African Development Bank AD-Notes 2017(27)</i> AU3CB0242121		AUD	1.400	0	0 %	96,177	839.345,47	0,94
<i>3,3000 % BNG Bank N.V. AD-Bonds 2019(29)</i> AU3CB0258028		AUD	1.000	1.000	0 %	93,759	584.459,54	0,66
<i>3,0000 % New South Wales Treasury Corp. AD-Loan 2017(29) Ser.29</i> AU3SG0001720		AUD	1.000	1.000	0 %	93,828	584.889,66	0,66
<i>2,0000 % New South Wales Treasury Corp. AD-Loan 2020(33)</i> AU3SG0002082		AUD	1.000	1.000	0 %	79,587	496.116,44	0,56
<i>2,2500 % Treasury Corp. of Victoria AD-Loan 2021(33)</i> AU3SG0002504		AUD	1.000	1.000	0 %	79,510	495.636,45	0,56
<i>5,8500 % Ontario, Provinz CD-Debts 2003(33)</i> CA683234SL32		CAD	1.200	1.200	0 %	112,385	919.806,30	1,03
<i>5,6000 % Ontario, Provinz CD-Medium-Term Notes 2004(35)</i> CA683234VR64		CAD	1.200	1.200	0 %	111,899	915.828,67	1,03
<i>2,2500 % Schweden, Königreich SK-Loan 2023(35) Nr.1066</i> SE0021308541		SEK	16.000	16.000	0 %	100,422	1.415.802,69	1,59
<i>0,7500 % Swedish Covered Bond Corp., The SK-Cov. Med.-T. Nts 2021(32)</i> SE0015243423		SEK	28.000	28.000	0 %	84,395	2.082.229,68	2,34
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>9.774.020,21</b>	<b>11,00</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>9.774.020,21</b>	<b>11,00</b>
<i>1,1000 % Asian Development Bank AD-Medium-Term Notes 2021(28)</i> AU3CB0278091		AUD	700	0	0 %	88,351	385.523,63	0,43
<i>5,4110 % Crédit Agricole S.A. AD-Preferred Notes 2024(29)</i> AU3CB0306017		AUD	1.000	1.000	0 %	100,113	624.068,07	0,70
<i>2,6000 % EUROFIMA AD-Medium-Term Notes 2016(27)</i> AU3CB0238459		AUD	1.700	0	0 %	94,917	1.005.852,76	1,13
<i>4,7000 % ING Bank (Australia) Ltd. AD-Cov.Med.-Term Nts 2022(25)</i> AU3CB0294759		AUD	800	0	0 %	99,629	496.840,79	0,56
<i>4,5000 % ING Bank (Australia) Ltd. AD-Cov.Med.-Term Nts 2022(29)</i> AU3CB0289551		AUD	1.000	1.000	0 %	96,934	604.251,34	0,68
<i>4,5000 % Toronto-Dominion Bank, The AD-Med.-Term Cov.Bds 2022(25)</i> AU3CB0291136		AUD	800	0	0 %	99,570	496.546,57	0,56
<i>4,1500 % British Columbia, Provinz CD-Bonds 2023(34)</i> CA110709AK82		CAD	1.400	1.400	0 %	99,611	951.134,91	1,07
<i>0,0050 % Japan YN-Bonds 2023(25)</i> JP1024471P49		JPY	320.000	150.000	0 %	99,906	1.854.876,04	2,09
<i>5,2400 % Sparebank. Sør Boligkreditt AS NK-FLR Mortg. Cov. MTN 2022(27)</i> NO0012535824		NOK	28.000	28.000	0 %	100,745	2.472.269,94	2,78
<i>3,0000 % Skandinaviska Enskilda Banken SK-Mortg. Cov.Bonds 2023(29)</i> SE0017780422		SEK	10.000	10.000	0 %	100,170	882.656,16	0,99

**Vermögensaufstellung zum 30.06.2024**

<i>Gattungsbezeichnung</i> <i>ISIN</i>	<i>Markt</i>	<i>Stück bzw</i> <i>Anteile</i> <i>bzw. Whg</i> <i>in 1.000</i>	<i>Be-</i> <i>stand</i> <i>31.12.</i> <i>2023</i>	<i>Käufe /</i> <i>Zugänge</i> <i>im Berichts-</i> <i>zeitraum</i>	<i>Verkäufe /</i> <i>Abgänge</i>	<i>Kurs</i>	<i>Kurswert</i> <i>in EUR</i>	<i>%-Anteil</i> <i>des Fonds-</i> <i>vermögens</i> <sup>2)</sup>	
<b>Summe Wertpapiervermögen <sup>2)</sup></b>							<b>87.809.334,18</b>	<b>98,79</b>	
<b>Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)</b>							<b>EUR</b>	<b>-679.222,87</b>	<b>-0,76</b>
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-679.222,87</b>	<b>-0,76</b>
<b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							<b>EUR</b>	<b>-704.346,02</b>	<b>-0,79</b>
<b>Offene Positionen</b>									
<i>AUD/EUR 15,8 Mio.</i>	<i>OTC</i>						<i>-229.778,11</i>	<i>-0,26</i>	
<i>CAD/EUR 4,2 Mio.</i>	<i>OTC</i>						<i>-10.821,83</i>	<i>-0,01</i>	
<i>CHF/EUR 8,0 Mio.</i>	<i>OTC</i>						<i>-116.891,32</i>	<i>-0,13</i>	
<i>GBP/EUR 4,3 Mio.</i>	<i>OTC</i>						<i>-67.689,45</i>	<i>-0,08</i>	
<i>JPY/EUR 320,8 Mio.</i>	<i>OTC</i>						<i>100.339,48</i>	<i>0,11</i>	
<i>NOK/EUR 116,1 Mio.</i>	<i>OTC</i>						<i>-187.608,23</i>	<i>-0,21</i>	
<i>SEK/EUR 98,8 Mio.</i>	<i>OTC</i>						<i>-146.863,74</i>	<i>-0,17</i>	
<i>USD/EUR 2,8 Mio.</i>	<i>OTC</i>						<i>-45.032,82</i>	<i>-0,05</i>	
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>							<b>25.123,15</b>	<b>0,03</b>	
<b>Offene Positionen</b>									
<i>AUD/EUR 1,0 Mio.</i>	<i>OTC</i>						<i>19.823,25</i>	<i>0,02</i>	
<i>CHF/EUR 0,9 Mio.</i>	<i>OTC</i>						<i>413,68</i>	<i>0,00</i>	
<i>GBP/EUR 0,6 Mio.</i>	<i>OTC</i>						<i>4.399,70</i>	<i>0,00</i>	
<i>NOK/EUR 5,1 Mio.</i>	<i>OTC</i>						<i>13.595,44</i>	<i>0,02</i>	
<i>USD/EUR 2,8 Mio.</i>	<i>OTC</i>						<i>-13.108,92</i>	<i>-0,01</i>	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>796.116,57</b>	<b>0,90</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>796.116,57</b>	<b>0,90</b>	
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
State Street Bank International GmbH		EUR	365.628,47	%	100,000		365.628,47	0,41	
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>									
State Street Bank International GmbH		DKK	64.509,13	%	100,000		8.650,47	0,01	
State Street Bank International GmbH		NOK	1.522.628,61	%	100,000		133.446,85	0,15	
State Street Bank International GmbH		SEK	543.163,39	%	100,000		47.861,29	0,05	
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
State Street Bank International GmbH		AUD	137.025,51	%	100,000		85.416,72	0,10	
State Street Bank International GmbH		CAD	97.196,89	%	100,000		66.291,70	0,07	
State Street Bank International GmbH		CHF	58.080,89	%	100,000		60.331,25	0,07	
State Street Bank International GmbH		GBP	3.059,60	%	100,000		3.609,72	0,00	
State Street Bank International GmbH		JPY	902.899,00	%	100,000		5.238,57	0,01	
State Street Bank International GmbH		USD	21.047,86	%	100,000		19.641,53	0,02	

**Vermögensaufstellung zum 30.06.2024**

<i>Gattungsbezeichnung</i> <i>ISIN</i>	<i>Markt</i>	<i>Stück bzw</i> <i>Anteile</i> <i>bzw. Whg</i> <i>in 1.000</i>	<i>Be-</i> <i>stand</i> <i>31.12.</i> <i>2023</i>	<i>Käufe /</i> <i>Zugänge</i> <i>im Berichts-</i> <i>zeitraum</i>	<i>Verkäufe /</i> <i>Abgänge</i>	<i>Kurs</i>	<i>Kurswert</i> <i>in EUR</i>	<i>%-Anteil</i> <i>des Fonds-</i> <i>vermögens</i> <sup>2)</sup>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>1.008.562,94</b>	<b>1,13</b>
<i>Zinsansprüche</i>		EUR	998.960,86				998.960,86	1,12
<i>Quellensteueransprüche</i>		EUR	9.452,58				9.452,58	0,01
<i>Sonstige Forderungen</i>		EUR	149,50				149,50	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-51.971,16</b>	<b>-0,06</b>
<i>Verwaltungsvergütung</i>		EUR	-20.905,26				-20.905,26	-0,02
<i>Performance Fee</i>		EUR	-4,13				-4,13	0,00
<i>Verwahrstellenvergütung</i>		EUR	-1.720,27				-1.720,27	0,00
<i>Prüfungskosten</i>		EUR	-25.899,87				-25.899,87	-0,03
<i>Veröffentlichungskosten</i>		EUR	-3.441,63				-3.441,63	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>88.882.819,66</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>

**Lazard High Quality Income Bond Fund A (EUR) auss.**

<i>Anteilwert</i>	EUR	103,37
<i>Ausgabepreis</i>	EUR	106,47
<i>Rücknahmepreis</i>	EUR	103,37
<i>Anzahl Anteile</i>	STK	20

**Lazard High Quality Income Bond Fund F (EUR) auss.**

<i>Anteilwert</i>	EUR	103,82
<i>Ausgabepreis</i>	EUR	106,93
<i>Rücknahmepreis</i>	EUR	103,82
<i>Anzahl Anteile</i>	STK	743.454

**Lazard High Quality Income Bond Fund F (EUR) thes.**

<i>Anteilwert</i>	EUR	104,36
<i>Ausgabepreis</i>	EUR	107,49
<i>Rücknahmepreis</i>	EUR	104,36
<i>Anzahl Anteile</i>	STK	112.044

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

**Devisenkurse (in Mengennotiz) per 28.06.2024**

<i>Australischer Dollar</i>	(AUD)	1,6042000	= 1 (EUR)
<i>Kanadischer Dollar</i>	(CAD)	1,4662000	= 1 (EUR)
<i>Schweizer Franken</i>	(CHF)	0,9627000	= 1 (EUR)
<i>Dänische Kronen</i>	(DKK)	7,4573000	= 1 (EUR)
<i>Britische Pfund</i>	(GBP)	0,8476000	= 1 (EUR)
<i>Japanische Yen</i>	(JPY)	172,3561000	= 1 (EUR)
<i>Norwegische Kronen</i>	(NOK)	11,4100000	= 1 (EUR)
<i>Schwedische Kronen</i>	(SEK)	11,3487000	= 1 (EUR)
<i>US Dollar</i>	(USD)	1,0716000	= 1 (EUR)

**Marktschlüssel**

OTC

Over-the-Counter

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
3,3750 % American Tower Corp. DL-Notes 2016(16/26)	US03027XAK63	USD	0	800
4,2500 % APA Infrastructure Ltd. LS-Medium-Term Notes 2012(24)	XS0858000606	GBP	0	600
5,5390 % AT & T Inc. DL-Notes 2023(23/26)	US00206RMP46	USD	0	1.000
3,2050 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(24)	XS2555209035	EUR	0	1.500
4,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(25/26)	XS2620201421	EUR	0	1.000
3,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 2024(34)	XS2747065030	EUR	1.000	1.000
3,0500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg. Cov. Bds 22(24)	XS2550897651	EUR	0	1.500
0,2000 % Bank of Nova Scotia, The SF-M.-T. Mortg. Cov. Bds 18(25)	CH0441186514	CHF	0	1.000
4,9180 % Barclays PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/30)	XS2662538425	EUR	400	400
3,0000 % Barclays PLC LS-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1992115524	GBP	0	900
2,1250 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(26/27)	FR0013398070	EUR	0	800
0,5000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2019(25)	FR0013396355	EUR	0	1.000
3,2500 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	XS2545263399	EUR	0	800
3,3750 % Commerzbank AG MTN-OPF v.23(25) P.62	DE000CZ43Z15	EUR	0	3.000
3,5000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(33)	IT0005579997	EUR	200	200
3,7500 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Med.-Term Notes 2010(25)	XS0524471355	EUR	0	600
2,3750 % Engie S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(26)	FR0011911247	EUR	0	800
1,5000 % European Investment Bank SK-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1572222526	SEK	0	4.600
1,6250 % Fortum Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1956037664	EUR	0	1.000
1,0000 % Jyske Realkredit A/S DK-Anl. 321.E Serie per 2026	DK0009391377	DKK	0	8.500
1,0000 % Jyske Realkredit A/S DK-Anl. 321.E Serie per 2027	DK0009391534	DKK	0	8.600
0,0000 % Korea Development Bank, The EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2022179159	EUR	0	2.900
4,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau NK-Anl.v.2023 (2028)	XS2689964869	NOK	5.000	5.000
1,0000 % Legrand S.A. EO-Obl. 2018(18/26)	FR0013321080	EUR	0	100
0,6250 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	XS1795392502	EUR	0	1.500
0,0100 % Luminor Bank AS EO-Mortg.Covered MTN 2020(25)	XS2133077383	EUR	0	1.400
1,8750 % Merck Financial Services GmbH Med.-Term Nts.v.2022(22/26)	XS2491029208	EUR	0	400
1,0000 % Nordea Kredit Realkreditaktie. DK-Anl. per 2026	DK0002047810	DKK	0	8.500
1,0000 % Nykredit Realkredit A/S DK-Anl. Serie 13H per 2027	DK0009511297	DKK	0	8.550
1,0000 % Nykredit Realkredit A/S DK-Anl. Serie 13H/H per 2025	DK0009526139	DKK	0	8.900
1,0000 % Orange S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	FR0013359197	EUR	0	600
0,7500 % Pfandbriefzentrale schweiz. KB SF-Pfbr.-Anl. 2014(24) Ser.456	CH0256434603	CHF	0	1.500
1,0000 % Realkredit Danmark AS DK-Anl. Serie 10 F per 2027	DK0004602570	DKK	0	14.200
1,0000 % Realkredit Danmark AS DK-Mortg. Cov.Bds 14(25)Ser.10F	DK0009296469	DKK	0	8.800
1,4950 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2018(18/25)	XS1877846110	EUR	0	700
3,8790 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(26)	XS2597408439	EUR	0	1.000
3,1250 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-OPF S.2140 v.23(25)	DE000HV2AZG5	EUR	0	1.000
4,8000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Pref. MTN 23(28/29)	XS2577053825	EUR	700	700
0,3870 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg. Cov. Bds 22(25)	XS2456884746	EUR	0	1.000
3,2500 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2014(14/26)	XS1030900242	EUR	0	750

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere****Verzinsliche Wertpapiere**

5,0800 % Bank of America Corp. DL-FLR Notes 2023(23/27)	US06051GLE79	USD	0	800
4,2000 % British Columbia, Provinz DL-Bonds 2023(33) Ser.BCUSG-13	US11070TAM09	USD	1.000	1.000
4,3000 % HSBC Holdings PLC DL-Notes 2016(26)	US404280AW98	USD	0	600
4,0800 % JPMorgan Chase & Co. DL-FLR Notes 2022(22/26)	US46647PCZ71	USD	0	800
4,2500 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank AD-MTN S.5530 v.2014 (2025)	AU3CB0223097	AUD	1.000	1.000
1,8750 % Mölnlycke Holding AB EO-Notes 2017(25)	XS1564337993	EUR	0	400
1,1250 % Ontario Teachers Finance Trust LS-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2403928877	GBP	0	400
4,5000 % Quebec, Provinz DL-Bonds 2023(33)	US748148SE43	USD	1.000	1.000
4,9500 % Royal Bank of Canada DL-Medium-Term Notes 2023(25)	US78016FZY32	USD	0	800
1,5000 % Société Générale S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(24/25)	FR001400AQ22	EUR	0	800
5,6250 % Stellantis Finance US Inc. DL-Notes 2022(22/28) Reg.S	USU85861AD15	USD	0	400

**Nichtnotierte Wertpapiere \*)****Verzinsliche Wertpapiere**

0,3750 % CPPIB Capital Inc. EO-Med.-Term Nts 2017(24)Reg.S	XS1633248148	EUR	0	2.000
3,2500 % Instituto de Credito Oficial SF-Medium-Term Notes 2007(24)	CH0031408112	CHF	900	900
5,0000 % National Australia Bank Ltd. AD-Covered Bonds 2014(24)	AU3CB0219186	AUD	0	3.000
1,0000 % Realkredit Danmark AS DK-Anl. Serie 10F per 2024	DK0004620200	DKK	0	8.700
1,5000 % Stadshypotek AB SK-Cov.Loan 2018(24) Nr. 1588	SE0011063015	SEK	0	7.000
0,7500 % Swedish Covered Bond Corp., The SK-Cov. Med.-T. Nts 2019(24)	XS1943443769	SEK	0	4.000
1,0000 % Swedish Covered Bond Corp., The SK-Loan 2018(24) Nr. 145	SE0012481349	SEK	0	6.000

**Derivate** (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

**Terminkontrakte****Zinsterminkontrakte****Gekaufte Kontrakte:**

(Basiswert(e): EURO-BUND, EURO-SCHATZ) EUR 29.288,26

**Verkaufte Kontrakte:**

(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND) EUR 4.809,16

---

**Devisenterminkontrakte (Verkauf)**

---

## Verkauf von Devisen auf Termin:

AUD/EUR	EUR	23.221
CAD/EUR	EUR	960
CHF/EUR	EUR	20.306
DKK/EUR	EUR	14.078
GBP/EUR	EUR	19.135
JPY/EUR	EUR	5.110
NOK/EUR	EUR	20.668
SEK/EUR	EUR	9.511
USD/EUR	EUR	8.265

---

**Devisenterminkontrakte (Kauf)**

---

## Kauf von Devisen auf Termin:

AUD/EUR	EUR	1.802
CHF/EUR	EUR	2.734
DKK/EUR	EUR	9.678
GBP/EUR	EUR	1.662
NOK/EUR	EUR	141
SEK/EUR	EUR	352
USD/EUR	EUR	2.786

\*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024**

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		7,02	0,35
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		53,54	2,68
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		0,26	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		0,01	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>60,83</b>	<b>3,04</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		-14,21	-0,71
- Verwaltungsvergütung	-14,21		
- Beratungsvergütung	0,00		
- Asset Management Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		-0,32	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-0,82	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen		-0,34	-0,01
- Depotgebühren	-0,27		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	0,00		
- Sonstige Kosten	-0,07		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	0,00		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-15,69</b>	<b>-0,78</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>45,14</b>	<b>2,26</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		54,39	2,72
2. Realisierte Verluste		-41,25	-2,06
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>13,14</b>	<b>0,66</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>58,28</b>	<b>2,92</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		32,66	1,63
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-7,04	-0,35
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>25,62</b>	<b>1,28</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>83,90</b>	<b>4,20</b>

## Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

	EUR	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>1.991,24</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			-7,80
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen		0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen		0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			0,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			83,90
davon nicht realisierte Gewinne		32,66	
davon nicht realisierte Verluste		-7,04	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>2.067,34</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

## Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

	EUR insgesamt	EUR je Anteil <sup>1)</sup>
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>58,28</b>	<b>2,92</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	58,28	2,92
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>13,28</b>	<b>0,67</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	13,28	0,67
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>45,00</b>	<b>2,25</b>
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	45,00	2,25

1) Durch Rundungen der je-Anteil-Werte bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Stk.	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres EUR
2023 *)	20	1.991,24	99,56
2023/2024	20	2.067,34	103,37

\*) Auflegedatum 11.04.2023

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024**

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		261.422,70	0,35
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1.992.910,77	2,68
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		9.813,51	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		-6,17	0,00
11. Sonstige Erträge		461,98	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>2.264.602,79</b>	<b>3,04</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-98,65	0,00
2. Verwaltungsvergütung		-244.995,89	-0,33
- Verwaltungsvergütung	-244.995,89		
- Beratungsvergütung	0,00		
- Asset Management Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		-13.171,63	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-32.534,96	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen		10.440,49	0,01
- Depotgebühren	-10.647,59		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	24.030,42		
- Sonstige Kosten	-2.942,34		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	-16,05		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-280.360,64</b>	<b>-0,38</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>1.984.242,15</b>	<b>2,66</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		2.021.977,95	2,72
2. Realisierte Verluste		-1.532.357,60	-2,06
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>489.620,35</b>	<b>0,66</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>2.473.862,50</b>	<b>3,32</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.114.417,64	1,50
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-26.777,88	-0,04
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>1.087.639,76</b>	<b>1,46</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>3.561.502,26</b>	<b>4,78</b>

## Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

	EUR	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>81.270.331,97</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			-377.826,77
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			-7.446.100,82
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	15.967.825,44		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-23.413.926,26		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			180.003,12
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			3.561.502,26
davon nicht realisierte Gewinne	1.114.417,64		
davon nicht realisierte Verluste	-26.777,88		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>77.187.909,76</b>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens  
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

	insgesamt EUR	je Anteil <sup>1)</sup> EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>2.473.862,50</b>	<b>3,32</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.473.862,50	3,32
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>496.274,76</b>	<b>0,66</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	496.274,76	0,66
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>1.977.587,75</b>	<b>2,66</b>
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	1.977.587,75	2,66

## Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Stk.	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres EUR
2023 *) Stück	815.442	81.270.331,97	99,66
2023/2024 Stück	743.454	77.187.909,76	103,82

\*) Auflagedatum 31.03.2023

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024**

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		39.564,95	0,35
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		301.670,93	2,70
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1.485,34	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		-0,93	0,00
11. Sonstige Erträge		69,97	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>342.790,26</b>	<b>3,06</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-14,35	0,00
2. Verwaltungsvergütung		-35.074,61	-0,31
- Verwaltungsvergütung	-35.074,61		
- Beratungsvergütung	0,00		
- Asset Management Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		-1.884,84	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-4.683,74	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen		-764,47	-0,01
- Depotgebühren	-1.537,28		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	1.188,72		
- Sonstige Kosten	-415,91		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	-2,30		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-42.422,01</b>	<b>-0,38</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>300.368,25</b>	<b>2,68</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		306.430,52	2,73
2. Realisierte Verluste		-232.180,06	-2,07
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>74.250,46</b>	<b>0,66</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>374.618,71</b>	<b>3,34</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		188.369,67	1,68
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-38.865,64	-0,35
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>149.504,03</b>	<b>1,33</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>524.122,74</b>	<b>4,67</b>

## Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>11.748.235,80</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-588.406,40
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	140.273,60	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-728.680,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	8.890,42	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	524.122,74	
davon nicht realisierte Gewinne	188.369,67	
davon nicht realisierte Verluste	-38.865,64	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>11.692.842,56</b>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens  
Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

	insgesamt je Anteil <sup>1)</sup>	
	EUR	EUR
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	374.618,71	3,34
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>374.618,71</b>	<b>3,34</b>

1) Durch Rundungen der je-Anteil-Werte bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Stk.	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres EUR
2023 *)	117.800	11.748.235,80	99,73
2023/2024	112.044	11.692.842,56	104,36

\*) Auflagedatum 12.04.2023

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<i>Anteilklasse</i>	<i>Mindestanlagesumme in Währung</i>	<i>Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %)</i>	<i>Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.)<sup>*)</sup></i>	<i>Ertragsverwendung</i>	<i>Währung</i>
<i>Lazard High Quality Income Bond Fund A (EUR) aus.</i>	<i>keine</i>	<i>3,00</i>	<i>0,500</i>	<i>Ausschüttung mit Zwischenausschüttung</i>	<i>EUR</i>
<i>Lazard High Quality Income Bond Fund F (EUR) aus.</i>	<i>keine</i>	<i>3,00</i>	<i>0,300</i>	<i>Ausschüttung mit Zwischenausschüttung</i>	<i>EUR</i>
<i>Lazard High Quality Income Bond Fund F (EUR) thes.</i>	<i>keine</i>	<i>3,00</i>	<i>0,300</i>	<i>Vollthesaurier</i>	<i>EUR</i>

\*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV****Angaben nach der Derivateverordnung**

<i>das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure</i>	EUR	54.731.005,17
<i>die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</i>	State Street Bank (Broker) GB	
<i>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen</i>	(in %)	98,79
<i>Bestand der Derivate am Fondsvermögen</i>	(in %)	-0,76
<i>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV</i>		
<i>kleinster potenzieller Risikobetrag</i>		0,00 %
<i>größter potenzieller Risikobetrag</i>		0,00 %
<i>durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag</i>		0,00 %
<i>Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:</i>		1,01 %

**Sonstige Angaben****Lazard High Quality Income Bond Fund A (EUR) auss.**

<i>Anteilwert</i>	EUR	103,37
<i>Ausgabepreis</i>	EUR	106,47
<i>Rücknahmepreis</i>	EUR	103,37
<i>Anzahl Anteile</i>	STK	20

**Lazard High Quality Income Bond Fund F (EUR) auss.**

<i>Anteilwert</i>	EUR	103,82
<i>Ausgabepreis</i>	EUR	106,93
<i>Rücknahmepreis</i>	EUR	103,82
<i>Anzahl Anteile</i>	STK	743.454

**Lazard High Quality Income Bond Fund F (EUR) thes.**

<i>Anteilwert</i>	EUR	104,36
<i>Ausgabepreis</i>	EUR	107,49
<i>Rücknahmepreis</i>	EUR	104,36
<i>Anzahl Anteile</i>	STK	112.044

**Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände****Bewertung**

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab.

Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

## Gesamtkostenquote

**Lazard High Quality Income Bond Fund A (EUR) auss.**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,57 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Berichtszeitraum getragenen Kosten und Zahlungen

(ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,20 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen 0,00

**Lazard High Quality Income Bond Fund F (EUR) auss.**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,37 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Berichtszeitraum getragenen Kosten und Zahlungen

(ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

**Lazard High Quality Income Bond Fund F (EUR) thes.**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,37 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Berichtszeitraum getragenen Kosten und Zahlungen

(ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

**Lazard High Quality Income Bond Fund A (EUR) auss.**

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

**Lazard High Quality Income Bond Fund F (EUR) auss.**

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

**Lazard High Quality Income Bond Fund F (EUR) thes.**

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

**Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)**

Transaktionskosten EUR 4.262,20

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung gem. § 101 Abs. 4 KAGB****Gesamtsumme der im abgelaufenen Kalenderjahr gezahlten Mitarbeitervergütungen  
gem. § 101 Abs. 4 Nr. 1 KAGB:****in EUR 11.996.523,50***Davon:*

<i>Feste Vergütung</i>	<i>in EUR</i>	7.312.038,73
<i>Variable Vergütung</i>	<i>in EUR</i>	4.684.484,77
<i>Direkt aus dem Sondervermögen gezahlte Vergütungen:</i>	<i>in EUR</i>	0,00
<i>Zahl der Mitarbeiter der KVG</i>		72
<i>Höhe des gezahlten Carried Interest</i>	<i>in EUR</i>	0,00

Alle Angaben beziehen sich auf die im Inland Beschäftigten der Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH. Bei der Gesamtsumme der im abgelaufenen Kalenderjahr gezahlten Mitarbeitervergütungen handelt es sich um aggregierte Gehaltssummen ohne

Arbeitgeberbeiträge zur Sozialversicherung und sonstige Lohnnebenkosten. Die Zahl der Mitarbeiter gibt den aufgerundeten Jahresdurchschnitt der sozialversicherungspflichtig Beschäftigten im Inland im Kalenderjahr 2023 an.

**Gesamtsumme der im abgelaufenen Kalenderjahr gezahlten Vergütungen der KVG an Risktaker  
gem. § 101 Abs. 3 Nr. 2 KAGB:****in EUR 4.113.097,06***Davon:*

<i>Geschäftsleiter</i>	<i>in EUR</i>	3.970.097,02
<i>Andere Führungskräfte</i>		<i>siehe Hinweis</i>
<i>Andere Risktaker</i>		<i>siehe Hinweis</i>
<i>Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen</i>		<i>siehe Hinweis</i>
<i>Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe</i>		<i>siehe Hinweis</i>

Hinweis: Die Gesellschaft legt die Gesamtvergütung für andere Personen als Geschäftsführer nicht offen, damit keine Rückschlüsse auf die Vergütung einzelner Mitarbeiter erfolgen können.

**Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige  
Zuwendungen berechnet wurden gem. § 101 Abs. 4  
Nr. 3 KAGB**

Die Vergütung von Geschäftsleitern und Mitarbeitern der Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH als mittelbare Tochtergesellschaft der Lazard Inc., Delaware (zuvor Lazard Ltd., Bermuda) unterliegt detaillierten Konzernregelungen. Diese sehen unter anderem die Zahlung von fixen und variablen Vergütungen, die jährliche Festsetzung dieser Vergütungen durch ein globales Vergütungskomitee auf Basis einer Vielzahl von (qualitativen) Faktoren einschließlich der Berücksichtigung von ESG-Risiken, sowie die Zurückstellung eines Teils der variablen Vergütung vor. Diese Rückstellungen erfolgen in der Regel durch die Gewährung von Anrechten auf Lazard Aktien und / oder die Rückstellung von Geldbeträgen, deren Wertentwicklung sich an Lazard-Fonds orientiert. Der Anteil der zurückgestellten Vergütung steigt mit zunehmender jährlicher Gesamtvergütung an. Sofern die Tätigkeit eines Geschäftsleiters oder Mitarbeiters in wesentlichem Umfang OGAW-Sondervermögen betrifft, erfolgt eine dem Umfang der Tätigkeit angemessene anteilige Rückstellung in Anteilen an vom Lazard-Konzern verwalteten EU-OGAW-Sondervermögen.

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH unterliegt zusätzlich den Anforderungen aus § 37 KAGB und der Delegierten Verordnung. Wesentliche Konkretisierungen enthalten außerdem

die Auslegungsrichtlinien der ESMA, die sogenannten „Guidelines on sound remuneration policies under the UCITS Directive and AIFMD“ vom 31. März 2016.

Auf Basis dieser zusätzlichen Anforderungen hat die Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH eine eigene Vergütungsrichtlinie verabschiedet. Diese Vergütungsrichtlinie etabliert einen unabhängigen Vergütungsausschuss für die Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH, der den jährlichen Prozess der Vergütungsdefinition im Konzern unterstützt. Dem Vergütungsausschuss gehören derzeit der Chief Business Officer von Lazard Asset Management LLC, der Global Counsel von Lazard Asset Management LLC und der Director HR von Lazard Asset Management Limited an. Die Letztentscheidung über die Festsetzung der jährlichen Vergütungen verbleibt bei der Geschäftsleitung der Lazard Asset Management LLC als Gesellschafterin der Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH. Auf Basis der Vergütungsrichtlinie wurden Risktaker identifiziert, für die besondere Regelungen zur Rückstellung von variablen Vergütungsbestandteilen gelten. So werden unter anderem mindestens 40 % der variablen Vergütung für eine Auszahlung in späteren Jahren zurückgestellt und Verfallsgründe definiert. Auf diese Weise stellt die Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH sicher, dass sämtliche Vergütungen der Geschäftsleitung und weiterer Risktaker risikoaengemessen zur Geschäftstätigkeit sind. Insbesondere werden keine Anreize zur Eingehung übermäßiger Risiken für die Sondervermögen und die betreuten Mandate gesetzt.

**Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik gem. § 101 Abs. 4 Nr. 4 KAGB**

Eine Überprüfung der Vergütungspolitik fand im Jahr 2023 statt. Änderungen betrafen lediglich die Anpassung an globale de-minimis Regelungen.

**Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik gem. § 101 Abs. 4 Nr. 5 KAGB**

Im Kalenderjahr 2023 erfolgten keine wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik.

**zusätzliche Informationen**

prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände	0 %
--	-----

**Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement gem. § 300 Abs. 1 Nr. 2 KAGB**

Für den Berichtszeitraum sind keine neuen Regelungen zu berichten.

**Angaben zum Risikoprofil nach § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB**

Das Risikoprofil des Sondervermögens wird im Tätigkeitsbericht im Abschnitt "Wesentliche Risiken des Sondervermögens" beschrieben. Zur Steuerung der Risiken werden branchenübliche Risikomanagementsysteme (u.a. Charles River und Bloomberg) eingesetzt.

**Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage § 300 Abs. 2 Nr. 1 KAGB**

Für den Berichtszeitraum sind keine Änderungen des max. Umfangs des Leverage zu berichten.

**Angaben zur Gesamthöhe des Leverage gem. § 300 Abs. 2 Nr. 2 KAGB**

tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode	1,54 %
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	1,01 %

Frankfurt am Main, den 02. Oktober 2024  
Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH

Die Geschäftsführung

**VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS**

An die Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH, Frankfurt am Main

**Prüfungsurteil**

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Lazard High Quality Income Bond Fund – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024 inkl. den in Artikel 13 Absatz 2 in Verbindung mit Anhang Abschnitt A der Verordnung (EU) 2015/2365, in Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie in den Artikeln 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Informationen, die Vermögensübersicht und Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024, den Ertrags- und Aufwandsrechnungen nach Anteilklassen, den Verwendungsrechnungen nach Anteilklassen, den Entwicklungsrechnungen nach Anteilklassen für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

**Grundlage für das Prüfungsurteil**

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach Anteilklassen in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH, Frankfurt am Main, unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dem Jahresbericht zu dienen.

**Sonstige Informationen**

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Publikation „Jahresbericht“ mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder - anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

**Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrates für den Jahresbericht**

Die gesetzlichen Vertreter der Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglichen, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d. h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Die gesetzlichen Vertreter sind auch verantwortlich für die Angaben nach der EU-Offenlegungsverordnung und der EU-Taxonomie-Verordnung in Übereinstimmung mit den von der Gesellschaft angewandten konkretisierenden Kriterien. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Vorkehrungen und Maßnahmen (Systeme), die sie als notwendig erachtet haben, um die Angaben nach der EU-Offenlegungsverordnung und der EU-Taxonomie-Verordnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (Manipulation der nicht-finanziellen Berichterstattung) oder Irrtümern sind.

Die einschlägigen europäischen Vorschriften enthalten Formulierungen und Begriffe, die erheblichen Auslegungsunsicherheiten unterliegen und für die noch keine maßgebenden umfassenden Interpretationen veröffentlicht wurden. Demzufolge haben die gesetzlichen Vertreter im Tätigkeitsbericht bzw. in der Anlage mit den regelmäßigen Informationen nach Anhang IV der delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 und der Anlage hierzu ihre Interpretation zu den Formulierungen und Begriffen sowie Hinweise auf die konkreten Unsicherheiten angegeben. Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Vertretbarkeit der von ihnen getroffenen Auslegungen. Da solche Formulierungen und Begriffe unterschiedlich durch Regulatoren oder Gerichte ausgelegt werden können, ist die Gesetzmäßigkeit dieser Auslegungen unsicher.

Der Aufsichtsrat der Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH zur Aufstellung des Jahresberichts des Sondervermögens.

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zu dem Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH aufwerfen können. Falls

wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben in dem Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Eignung der von den gesetzlichen Vertretern zu den Angaben nach der EU-Offenlegungsverordnung und der EU-Taxonomie-Verordnung im Jahresbericht angewandten Kriterien insgesamt. Wie in der Beschreibung der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter dargelegt, haben die gesetzlichen Vertreter die in den einschlägigen europäischen Vorschriften enthaltenen Formulierungen und Begriffe ausgelegt; die Gesetzmäßigkeit dieser Auslegungen ist mit den in der Beschreibung genannten inhärenten Unsicherheiten behaftet. Diese inhärenten Unsicherheiten bei der Auslegung gelten entsprechend auch für unsere Prüfung.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 02. Oktober 2024

Grant Thornton AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andreas Serafin  
Wirtschaftsprüfer

Artem Loginov  
Wirtschaftsprüfer

### Sonstige Information – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

---

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum wurden keine Geschäfte i.S.d. Artikel 3 Nr. 11 bzw. Nr. 18 der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012, d.h. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte oder Gesamtrendite-Swaps, abgeschlossen.

**Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten**

**Name des Produkts:**  
Lazard High Quality Income Bond Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
254900GXHCTI2BPEWV90

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_\_%

**Nein**

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, erhielt es \_\_\_\_% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die Gesellschaft bewarb den Fonds im Berichtszeitraum unter anderem mit ökologischen und sozialen Merkmalen.

Der Fonds verfolgte dabei einen gesamtheitlichen Nachhaltigkeitsansatz, indem er Nachhaltigkeitsfaktoren aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung in Form von Ausschlusskriterien beachtete.

- Durch die führenden Bankenverbände und den Bundesverband Investment und Asset Management (BVI) wurde ein Konzept für gemeinsame Mindeststandards zu nachhaltigkeitsbezogenen Zielen und Nachhaltigkeitsfaktoren erarbeitet (Verbändekonzept). Diese wurden im Fonds verbindlich umgesetzt und beinhalten u.a. Ausschlusskriterien, die Investitionen in Unternehmen ausschließen, die einen bestimmten Anteil ihrer Umsätze in nach dem Verbändekonzept als kontrovers eingestuften Geschäftsfeldern (Kohle, Waffen, Tabak, Glücksspiel) erwirtschaften, und/ oder keine Verfahrensweisen guter Unternehmensführung einhalten, indem sie gegen den UN Global Compact verstoßen.
- Die Erreichung eines Mindest-ESG-Scores für Investitionen in Pfandbriefe und Unternehmensanleihen, der das unterste Quartil der Emittenten im Peer Group-Vergleich (nach Sektoren) ausschließt.
- Die Einhaltung eines maximal zulässigen ESG-Gesamt-Scores für Investitionen in Staatsanleihen wurde überwacht, um Emittenten mit erhöhten ESG-Risiken auszuschließen. Eine Aktualisierung des ESG-Gesamt-Scores erfolgt quartalsweise, wobei zu berücksichtigen ist, dass die dabei verwendeten United Nations Sustainable Development Goals bisher nur einmal jährlich durch die UN aktualisiert werden. Die zugrunde liegenden Daten beziehen sich daher teilweise auf Zeiträume, die länger als ein Jahr zurück liegen. Der ESG-Gesamt-Score liegt auf einer Notenskala von 0 - 50, wobei 50 die schlechteste Bewertung (höchstes ESG-Risiko) und 0 die beste Bewertung (niedrigstes ESG-Risiko) darstellt. Er berechnet sich aus 18 Indikatoren (17 Indikatoren aus dem ESG Rahmenwerk der Weltbank und zusätzlich dem United Nations Sustainable Development Goals (UNSDG) Indexwert).

Inwiefern das Finanzprodukt die ökologischen und sozialen Merkmale erreicht hat, wird durch die Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Die Ergebnisse finden sich im folgenden Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

#### 1. Einhaltung der Ausschlusskriterien

Der Fonds hielt die im Rahmen der Anlagestrategie verbindlich vereinbarten Ausschlusskriterien im gesamten Berichtszeitraum ein.

Nicht investiert wurde in diesem Zeitraum in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die:

- wesentlich gegen den UN Global Compact verstoßen haben;
- Umsätze aus der Herstellung oder dem Vertrieb von geächteten Waffen erwirtschafteten;
- mehr als 5% ihrer Umsätze aus der Produktion von Tabak erwirtschafteten;

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- mehr als 10% ihrer Umsätze aus der Herstellung oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern erwirtschafteten;
- mehr als 30% ihrer Umsätze mit Kohle erwirtschafteten.

Als geächtete Waffen galten Waffen nach dem Übereinkommen über das Verbot des Einsatzes, der Lagerung, der Herstellung und der Weitergabe von Antipersonenminen und über deren Vernichtung („Ottawa-Konvention“), dem Übereinkommen über das Verbot von Streumunition („Oslo-Konvention“) sowie biologische und chemische Waffen nach den jeweiligen UN-Konventionen (UN BWC und UN CWC).

## 2. Einhaltung des Mindest-ESG Scores für Investitionen in Pfandbriefe und Unternehmensanleihen

Der in der Anlagestrategie vereinbarte Mindest-ESG-Score für Investitionen in Unternehmensanleihen wurde im Berichtszeitraum eingehalten. Demnach wurde nur in Anleihen von Emittenten investiert, die einen ESG-Score oberhalb des 25%-Quartils in den drei Dimensionen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe im jeweiligen Sektor erzielten.

## 3. Einhaltung des maximal zulässigen ESG-Gesamt-Scores für Investitionen in Staatsanleihen

Der in der Anlagestrategie vereinbarte Maximal-ESG-Gesamt-Score für Investitionen in Staatsanleihen wurde im Berichtszeitraum eingehalten. Demnach wurde nur in Anleihen von Staatsemitenten investiert, die einen ESG-Gesamt-Score von größer als 35 erzielten.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem Taxonomie-konforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigte im Berichtszeitraum die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (auch „Principal Adverse Impacts“ oder „PAI“).

PAI beschreiben die negativen Folgen für Umwelt und Gesellschaft, die mit den Unternehmen und Staaten, in die der Fonds investierte, verbunden waren.

Die Messung der Höhe der PAI der Investitionen erfolgte mithilfe von PAI-Indikatoren aus der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 und auf Basis von Daten eines externen Datenanbieters.

Zur Berücksichtigung der PAI bei den Anlageentscheidungen des Fonds wurden im Berichtszeitraum verschiedene, im Folgenden beschriebene, Maßnahmen angewendet:

### Norm- und tätigkeitsbezogene Ausschlusskriterien

Im Berichtszeitraum wurde nicht in Unternehmen investiert, die geächtete Waffen produzierten, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Förderung von Kohle erwirtschafteten und/ oder denen schwerwiegenden Verstöße gegen den UN Global Compact vorgeworfen wurden.

Dadurch wurden Investitionen in Unternehmen mit hohen negativen Auswirkungen bei folgenden PAI-Indikatoren grundsätzlich vermieden:

- Engagement in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (PAI 4, Tabelle 1, (EU) 2022/1288)
- Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (PAI 10, Tabelle 1, (EU) 2022/1288)
- Engagement in umstrittenen Waffen (PAI 14, Tabelle 1, (EU) 2022/1288)

### ESG-Integration und Due-Diligence-Prozesse

Im Rahmen der ESG-Integration wurden im Berichtszeitraum die PAI von Unternehmen und Staaten im Anlageuniversum identifiziert und in den ESG-Research- und Investitionsprozess einbezogen. Auf Basis von Research und Daten externer Anbieter wurden Informationen in Bezug auf die Positionierung von Emittenten innerhalb ihrer Branche bzw. innerhalb des Anlageuniversums in Bezug auf relevante PAI ermittelt. Zur Bewertung der Relevanz und Materialität der PAI wurden sektorale und geografische Faktoren berücksichtigt. Die Informationen wurden zur Bewertung der Unternehmen und Staaten in den Investitionsprozess integriert mit der Absicht in Emittenten zu investieren, die in ihrer Vergleichsgruppe besser in Bezug auf ökologische und/ oder soziale Kennzahlen wie die PAI abschnitten.

Für Unternehmen wurden im Rahmen der ESG Integration folgende PAI-Indikatoren berücksichtigt:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- Indikatoren im Zusammenhang mit Treibhausgasemissionen und dem Engagement in fossilen Brennstoffen (PAI 1-4, Tabelle 1, (EU) 2022/1288)
- Geschlechterdiversität im Verwaltungsrat (PAI 13, Tabelle 1, (EU) 2022/1288)

Für Staaten wurden im Rahmen der ESG Integration folgende PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- Treibhausgasintensität von Staaten (PAI 15, Tabelle 1, (EU) 2022/1288)
- Anlageländer, in denen es zu Verstößen gegen soziale Normen kommt (PAI 16, Tabelle 1, (EU) 2022/1288)

### Stewardship-Aktivitäten

Auch Engagement mit Unternehmen im Anlageuniversum war Teil der Strategie zur Berücksichtigung der PAI von Anlageentscheidungen im Bezugszeitraum. Dies beinhaltete den aktiven Dialog mit Unternehmen zu ESG-Themen mit dem Ziel die PAI der Unternehmen im Zeitverlauf zu reduzieren. Die Ausübung der Engagementaktivitäten erfolgt durch Lazard Asset Management LLC.

Hierbei wurden im Rahmen von Gesprächen und Treffen mit Unternehmensvertretern insbesondere Themen in Bezug auf folgende PAI-Indikatoren angesprochen:

- Indikatoren im Zusammenhang mit Treibhausgasemissionen und dem Engagement in fossilen Brennstoffen (PAI 1-4, Tabelle 1, (EU) 2022/1288)
- Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (PAI 10, Tabelle 1, (EU) 2022/1288)
- Geschlechterdiversität im Verwaltungsrat (PAI 13, Tabelle 1, (EU) 2022/1288)

Für das Engagement mit Staaten hat sich der für die Engagementaktivitäten verantwortliche Anlagenverwalter kollektiven Engagementinitiativen angeschlossen. Im Rahmen der Engagementinitiativen wurden sowohl Umweltthemen als auch gesellschaftliche Themen angesprochen, wodurch Bezug auf folgende PAI-Indikatoren genommen wurde:

- Treibhausgasintensität von Staaten (PAI 15, Tabelle 1, (EU) 2022/1288)
- Anlageländer, in denen es zu Verstößen gegen soziale Normen kommt (PAI 16, Tabelle 1, (EU) 2022/1288)



**Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?**

In der nachfolgenden Tabelle sind die 15 größten Investitionen des Finanzprodukts unter Angabe des Sektors und Landes, dem der Emittent zuzuordnen ist, während des Berichtszeitraums dargestellt.

Die Berechnung der Anteile basiert auf dem Durchschnitt der Portfoliozusammensetzung an den Quartalsultimos des Berichtszeitraums.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.07.2023 - 30.06.2024

Größte Investitionen	Sektor	Anteil am Portfolio in%	Land
2,8750 % Commerzbank Finance&Covered Bd SF-M.-T.L.d.Gag. Pu.2005(25)	Finanzanleihe	2,85	Luxemburg
5,2400 % Sparebank. Sør Boligkreditt AS NK-FLR Mortg.Cov. MTN 2022(27)	Finanzanleihe	2,67	Norwegen
5,0800 % Sparebanken Vest Boligkred. AS NK-FLR Mortg.Cov. MTN 2022(27)	Finanzanleihe	2,46	Norwegen
0,0050 % Japan YN-Bonds 2023(25)	Staatsanleihe	2,13	Japan
3,3750 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2023(26)	Finanzanleihe	1,83	Spanien
4,1150 % Toronto-Dominion Bank, The EO-FLR Med.-T.Cov.Bds 2023(26)	Finanzanleihe	1,62	Kanada
2,5000 % Commerzbank Finance&Covered Bd SF-Öff.-Pfb. 2005(25)	Finanzanleihe	1,60	Luxemburg
1,3750 % Hamburg Commercial Bank AG Schiffs-PF.22(25) Ser.2749	Finanzanleihe	1,57	Deutschland
5,0000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.22(29/30)	Finanzanleihe	1,54	Deutschland
3,5000 % Export-Import Bk of Korea, The EO-Med.-Term Nts 2023(26)Reg.S	Staatsanleihe	1,51	Korea
2,0000 % Pfandbriefzentrale schweiz. KB SF-Pfbr.-Anl. 2010(25) Ser.405	Finanzanleihe	1,48	Schweiz
2,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	Unternehmensanleihe	1,44	Irland

1,7350 % Federat.caisses Desjard Quebec SF-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(28)	Finanzanleihe	1,30	Kanada
3,0500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(24)	Finanzanleihe	1,19	Kanada
4,3470 % Toronto-Dominion Bank, The EO-FLR Med.-Term Nts 2023(25)	Finanzanleihe	1,19	Kanada



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

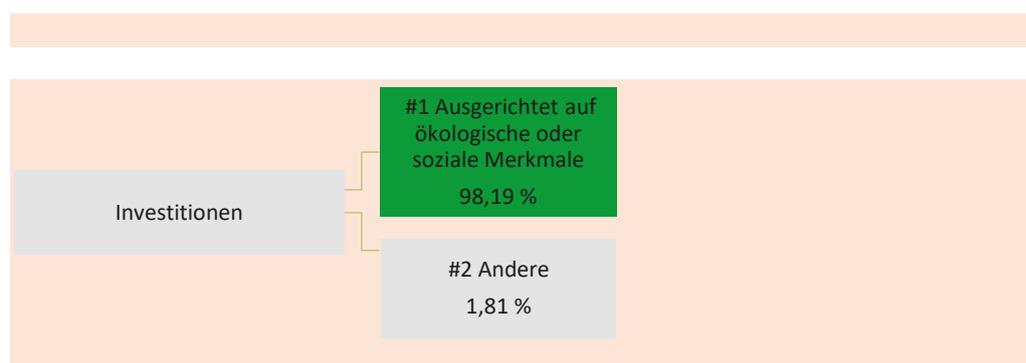
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Ökologisch oder sozial nachhaltige Investitionen wurden im Berichtszeitraum seit der vereinbarten Umsetzung des Verbändekonzepts nicht getätigt. 98,19 % der Investitionen des Fonds wurden nach den verbindlichen Elementen der ESG-Anlagestrategie ausgewählt und entsprachen damit den ökologischen und sozialen Merkmalen des Finanzprodukts.

Eine Beschreibung der Investitionen, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, findet sich weiter unten im Abschnitt „Welche Investitionen fallen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“

Die Angaben zur Vermögensallokation beziehen sich auf aufgrund des Rumpfgeschäftsjahres auf den Berichtsstichtag.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

In der nachfolgenden Tabelle ist dargestellt, in welchen Sektoren und Teilsektoren die Investitionen des Finanzprodukts getätigt wurden. Unter die Oberkategorie „Sonstige“ fallen Bankguthaben, Derivate und Forderungen, sofern diese im Berichtszeitraum im Bestand waren.

Für diese Tabelle wurden Durchschnittswerte aus bewertungstäglichen Beständen im Berichtszeitraum ermittelt. Die Sektorklassifizierung erfolgt auf Basis von Bloomberg Sektoren. Für ggfs. im Fonds enthaltenen Investmentfondsanteile erfolgte eine Durchschau auf die im jeweiligen Investmentfonds enthaltenen Vermögensgegenstände.

Sektor bzw. Teilsektor	Gewichtung (%)
<b>Gedekte Anlagen</b>	<b>46,92</b>
Hypothekendarlehen	39,24
Kredite an den öffentlichen Sektor	7,68
Hybrid	0,01
<b>Finanzinstitute</b>	<b>17,81</b>
Bankwesen	17,47
REITS	0,34
<b>Regierungsnahe Dienstleitungen</b>	<b>15,92</b>
Behörden	7,8
Regionale Emittenten	5,1
Supranational	3,02
<b>Nicht-zyklische Konsumgüter</b>	<b>4,27</b>
Nahrungsmittel und Getränke	2,27
Gesundheitswesen	1,97
Pharmazeutika	0,03
<b>Versorgungsunternehmen</b>	<b>3,22</b>
Elektrizität	1,89

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx) die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx) die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Naturgas	1,33
<b>Staatsanleihen</b>	<b>2,34</b>
<b>Kommunikation</b>	<b>2,32</b>
Netzwerk	1,94
Drahlos	0,38
<b>Verkehrswesen</b>	<b>2,31</b>
Fluggesellschaften	1,44
Transport-Dienstleistungen	0,88
<b>Investitionsgüter</b>	<b>1,71</b>
Baumaterialien	0,99
Baumaschinen	0,72
<b>Bankguthaben</b>	<b>1,49</b>
<b>Technologie</b>	<b>1,01</b>
<b>Zyklischer Konsum</b>	<b>0,77</b>
Beherbergung	0,73
Automobile	0,03



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Im Berichtszeitraum war der Fonds durchschnittlich zu 1,74 % in Unternehmen investiert, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind. Dazu zählen Unternehmen aus den Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Umsätze aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen. Diese Angabe wurde von der Gesellschaft unter Berücksichtigung von Daten des externen Datenproviders Clarity AI ermittelt.



### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU- Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt strebte keine nachhaltigen Investition in wirtschaftliche Tätigkeiten an, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels im Sinne des Art. 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) beitragen. Ebenso war es

nicht Teil der Anlagestrategie des Finanzprodukts, in wirtschaftliche Tätigkeiten zu investieren, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

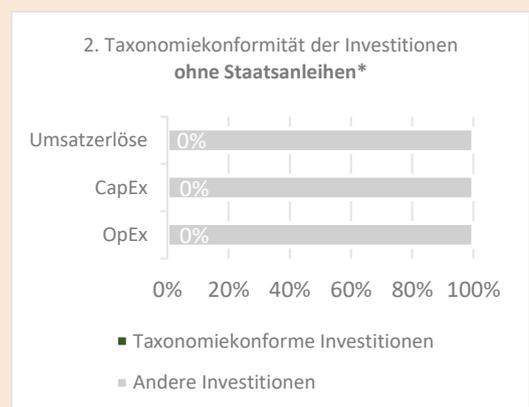
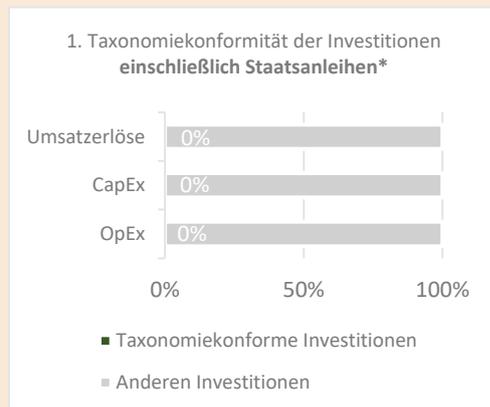
Infolgedessen investierte das Finanzprodukt im Berichtszeitraum nicht nachweisbar in EU-Taxonomie konforme Wirtschaftstätigkeiten. Der Anteil taxonomie-konformer Investitionen betrug daher zum Berichtsstichtag 0%, bezogen auf alle drei Leistungsindikatoren (Umsatz, CapEx, OpEx).

Ein gewisser Anteil des Portfolios war zum Berichtsstichtag in Staatsanleihen investiert. Es gibt bislang keine anerkannte Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen. Die Taxonomie-Konformität des Portfolios beträgt mit und ohne Staatsanleihen 0%.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/ oder Kernenergie investiert<sup>1</sup> ?**

- Ja
  - fossiles Gas
  - In Kernenergie
- Nein

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

<b>Übergangstätigkeiten</b>	0%
<b>Ermöglichende Tätigkeiten</b>	0%

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



### **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Unter "#2 Andere Investitionen" fielen alle Anlagen des Finanzprodukts, die nicht auf die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Dazu zählten:

- Derivate, die nicht zur Erreichung der ökologischen und/ oder sozialen Merkmale eingesetzt wurden, sondern zu anderen Investitionszwecken oder zur Absicherung z.B. von Fremdwährungs- oder Zinsrisiken
- Bankguthaben, die zur Liquiditätssteuerung dienen

Für diesen Anteil des Portfolios, der im Berichtszeitraum 1,81 % beträgt, ist ein ökologischer und sozialer Mindestschutz gemäß folgenden Details vorhanden: Bankguthaben werden nur bei der Verwahrstelle gehalten, die ihrerseits ein inländisches Kreditinstitut ist.



### **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Übergreifend erfolgte die Überwachung der ökologischen und sozialen Merkmale sowie der Nachhaltigkeitsindikatoren, die die Einhaltung der Merkmale messen, mit Hilfe interner Kontrollmechanismen. Dabei wird die Einhaltung der festgelegten ökologischen und sozialen Merkmale durch eine Hinterlegung von Ausschlusslisten in den technischen Grenzprüfungssystemen überwacht. Sofern sich die Bewertung für einen Emittenten verändert, sodass die ESG-Kriterien nicht mehr eingehalten würden, müssten die betroffenen Titel innerhalb eines festgelegten Zeitraums veräußert werden.

Als Informationsquelle für die Analyse wurde die quartalsweise aktualisierte ESG Beobachtungsliste von Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH, basierend auf Daten von den externen Datenanbietern MSCI, Sustainalytics, Refinitiv und Trucost, herangezogen. Zusätzlich wurden öffentliche Datenquellen (u.a. von der Weltbank, den Vereinten Nationen und der Yale University) genutzt.

Diese Daten wurden im Rahmen der internen Datenverarbeitung in eigenen Datenbanken verarbeitet und anschließend dem Portfoliomanagement, dem Risikomanagement und den Reportingeinheiten zur Verfügung gestellt und genutzt.

Im Berichtszeitraum erfolgte keine spezifische Einflussnahme auf Emittenten als Teil der ökologischen und sozialen Anlagestrategie.

#### Pfandbriefe und Unternehmensanleihen:

Für Pfandbriefe und Unternehmensanleihen haben wir im Rahmen der Aktualisierung der ESG Beobachtungslisten für alle Anleihen privater Emittenten (zum Beispiel Unternehmensanleihen oder Covered Bonds), die wir in den Portfolien halten, überprüft, ob diese noch den notwendigen ESG Mindestscore erreichen. Sollte dies nicht der Fall sein, hätten sie umgehend, spätestens jedoch innerhalb von drei Monaten, verkauft werden müssen.

Einmal im Quartal wurden daher alle Wertpapiere, die im Bestand gehalten werden untersucht, ob sie unter die ESG Grenzwerte fallen. Per E-Mail wurde das Portfoliomanagement informiert, ob Emittenten unter den Schwellenwert fallen. Für den Lazard High Quality Income Bond Fund ließen sich im Betrachtungszeitraum keine Verstöße feststellen.

Darüber hinaus und unabhängig davon wurden die Lazard ESG Ausschlusslisten gemäß der Minimumanforderungen für Produkte gem. Art. 8 SFDR angewandt, die unter anderem Investitionen in Unternehmen ausschließen, die einen bestimmten Anteil ihrer Umsätze in nach dem Verbändekonzept als kontrovers eingestuften Geschäftsfeldern (Kohle, Waffen, Tabak, Glücksspiel) erwirtschaften, und/ oder keine Verfahrensweisen guter Unternehmensführung einhalten, indem sie gegen den UN Global Compact verstoßen. Die Minimumanforderungen sind in unserem Grenzprüfungssystem Bloomberg AIM hinterlegt und werden somit kontinuierlich überprüft.

#### Staatsanleihen:

Für Staatsanleihen haben wir im Rahmen der Aktualisierung der ESG Beobachtungslisten für alle Anleihen öffentlicher Emittenten (zum Beispiel Staatsanleihen oder staatliche Agenturen o.ä.), die wir in den Portfolien halten, überprüft, ob diese noch den notwendigen ESG Mindestscore erreichen. Sollte dies nicht der Fall sein, hätten sie umgehend, spätestens jedoch innerhalb von drei Monaten, verkauft werden müssen. Für den Lazard High Quality Income Bond Fund ließen sich im Betrachtungszeitraum keine Verstöße feststellen.

Darüber hinaus und unabhängig davon wurden die Lazard ESG Ausschlusslisten gemäß der Minimumanforderungen für Produkte gem. Art. 8 SFDR angewandt, die Investitionen in Staaten ausschließen, die einen ESG-Gesamt-Score von 35 überschreiten. Der ESG-Gesamt-Score für Staatsanleihen liegt auf einer Notenskala von 0 - 50, wobei 50 die schlechteste Bewertung (höchstes ESG-Risiko) und 0 die beste Bewertung (niedrigstes ESG-Risiko) darstellt. Er berechnet sich aus 18 Indikatoren (17 Indikatoren aus dem ESG Rahmenwerk der Weltbank und zusätzlich dem United Nations Sustainable Development Goals (UNSDG) Indexwert). Eine Aktualisierung des ESG-Gesamt-Scores erfolgt quartalsweise, wobei zu berücksichtigen ist, dass die dabei verwendeten United Nations Sustainable Development Goals bisher nur einmal jährlich durch die UN aktualisiert

werden. Die zugrunde liegenden Daten beziehen sich daher teilweise auf Zeiträume, die länger als ein Jahr zurück liegen.

**Zusätzliche Informationen für den Anleger in der Schweiz**

---

Das Domizil des Fonds ist Deutschland.

---

**Gesamtkostenquote**

---

Die Kennzahlen per 30. Juni 2024 lauten wie folge:

	TER <sup>1)</sup>
Lazard High Quality Income Bond Fund A (EUR) auss.	TER 0,773%
Lazard High Quality Income Bond Fund F (EUR) auss.	TER 0,370%
Lazard High Quality Income Bond Fund F (EUR) thes.	TER 0,371%

1) Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäss der aktuell gültigen „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) berechnet und berechnet sich nach folgender Formel: TER = (Total Betriebsaufwand/ durchschnittliches Fondsvermögen) \* 100

**Performancezahlen per 30. Juni 2024:**

---

Lazard High Quality Income Bond Fund	
Die Performance für den Zeitraum vom 31.03.2023 bis 30.06.2023 beträgt	-0,29 %
Die Performance für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024 beträgt	4,64 %

Die historische Performance stelle keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Ausgabe- und Rücknahmespesen werden in den Performancedaten nicht mitberücksichtigt und verringern die Rendite für den Anleger.

**Zahlstelle in der Schweiz**

---

NPB Neue Privat Bank AG  
Limmatquai 1/am Bellevue  
Postfach  
CH-8024 Zürich

Als Vertreterin in der Schweiz ist die ACOLIN Fund Services AG, Zürich, zugelassen. Bei ihr können alle erforderlichen Informationen wie das Fondsreglement, der Prospekt, die wesentlichen Informationen für den Anleger, die Liste über die Aufstellung der Käufe und Verkäufe sowie der Jahres- oder Halbjahresbericht unter folgender Adresse kostenlos bezogen werden:

ACOLIN Fund Services AG  
Leutschenbachstrasse 50  
CH-8050 Zürich  
Tel.: +41 44 396 96 96, Fax: + 41 44 396 96 99  
Homepage: [www.acolin.com](http://www.acolin.com)  
E-Mail: [info@acolin.com](mailto:info@acolin.com)

**Allgemeine Angaben**

---

Kapitalverwaltungsgesellschaft	Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH Postfach 11 12 22, 60047 Frankfurt am Main Neue Mainzer Straße 75, 60311 Frankfurt am Main Tel.: (069) 50 60 6-0 Fax: (069) 50 606-206 Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 5,15 Mio. (31.12.2022)
Gesellschafterkreis	Lazard Asset Management LLC, New York
Aufsichtsrat	Nathan Paul (Vorsitzender), New York  Evan Russo (stellv. Vorsitzender), New York  Nicholas Bratt, New York  Robert Massaroni, New York  Sönke Papenhausen, Bad Soden Salmünster
Geschäftsführung	Andreas Hübner, Frankfurt am Main  Kai Jennert, Frankfurt am Main  Werner Krämer, Frankfurt am Main  Matthias Kruse, Hamburg  Christof Pieper, Eppstein  Michel Weidner, Zwingenberg
Verwahrstelle	State Street Bank International GmbH, München
Wirtschaftsprüfer	Grant Thornton AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt am Main

Stand: 31.10.2024 (sofern nicht anders angegeben)